

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAINVIAL BRASIL
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
A, APV-A, F. I. P
30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
DOLARES AMERICANOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIES DE CUOTAS VIGENTES:
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
ACCIONES, DERECHOS PREFERENTES Y ADRS		
Sector Agropecuario y Forestal	516	1,06%
Sector Alimentos y Bebidas	2.519	5,17%
Sector Comercio y Distribución	2.075	4,26%
Sector Comunicaciones	485	0,99%
Sector Contrucción/Inmobiliario	3.326	6,82%
Sector Energía	6.386	13,10%
Sector Financiero	11.442	23,47%
Sector Industrial	6.018	12,35%
Sector Minería	5.903	12,11%
Sector otros Productos y Servicios	465	0,95%
Sector Transportes	1.659	3,40%
Sector Salud	1.537	3,15%
Sector Servicio	814	1,67%
Sector Tecnología	253	0,52%
TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA	43.398	89,03%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	43.398	89,03%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.049	2,15%
OTROS	4.301	8,82%
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.350	10,97%
TOTAL ACTIVO	48.748	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	5.070	
TOTAL PATRIMONIO	43.678	

Clasificación de Riesgo de los Activos

- a) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0% del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
- e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0% del activo del fondo.
- f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
- g) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo.
- h) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 89,03% del activo del fondo.
- i) Los Instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores) representan un 0% del total del activo del fondo.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su Duración

- a) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: NA

Nota: Se entenderá por "duración de un instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como una proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de la duración de los instrumentos componentes de dicha cartera, del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de la duración de los instrumentos componentes de dicha cartera.

CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

Remuneración de la sociedad administradora

- a) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 4,76% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.
- b) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,50% del patrimonio para la serie APV-A es anual.(exenta de iva).
- c) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,00% (iva incluido) del patrimonio para la serie F es anual.
- d) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo será de un 0,74% (iva incluido) del patrimonio para la serie I es anual.
- e) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo será de un 4,284% (iva incluido) del patrimonio para la serie P es anual.
- f) La Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración. Esta remuneración se devengará diariamente y corresponderá hasta un 10,0% (IVA Incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la Serie A, F y P calculado para estos efectos.

g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:

Para la Serie A (% del Patrimonio)	1,20%
Para la Serie APV-A (% del Patrimonio)	0,55%
Para la Serie F (% del Patrimonio)	0,40%
Para la Serie I (% del Patrimonio)	0,19%
Para la Serie P (% del Patrimonio)	1,08%

Gastos de operación:

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,40% anual del patrimonio atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno. Si eventualmente se debe pagar impuesto por las ganancias obtenidas en inversiones, estas serán de cargo del fondo.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron un 0,07% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 31.

Comisiones de colocación

Existe cobro de comisión diferida para la serie P, al rescate de hasta un 2,38% (iva incluido), que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades obtenidas por el fondo, para cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas.

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 20,477	- 30,531	- 11,435	- 35,874	- 3,635	- 1,021	- 0,029
Nominal	- 20,343	- 30,141	- 11,269	- 33,853	- 3,385	3,810	0,104
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE APV-A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 20,300	- 30,058	- 11,234	- 34,304	- 3,440	2,634	0,072
Nominal	- 20,165	- 29,665	- 11,068	- 32,233	- 3,190	7,643	0,205
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE F	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 20,251	- 29,946	- 11,187	- 33,834	- 3,383	3,877	0,106
Nominal	- 20,116	- 29,553	- 11,021	- 31,748	- 3,133	8,947	0,238
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 20,191	- 29,793	- 11,122	- 33,323	- 3,321	-	-
Nominal	- 20,056	- 29,399	- 10,956	- 31,221	- 3,071	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE P	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 20,412	- 30,399	- 11,379	-	-	-	-
Nominal	- 20,278	- 30,009	- 11,213	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro.
Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.